

**PBZ INVEST d.o.o.**  
**za upravljanje investicijskim fondovima**

Financijski izvještaji za 2012. godinu

## **Sadržaj**

	<i>Stranica</i>
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	1
Izvešće neovisnog revizora vlasniku PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama	6
Izveštaj o novčanom tijeku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima	32
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima	37

## Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

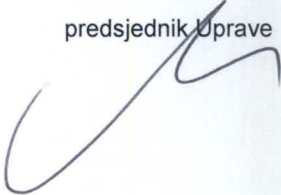
Uprava treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) i rezultata njegovog poslovanja i novčanih tokova, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za predaju godišnjih financijskih izvještaja Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba odobriti izdavanje financijskih izvještaja Glavnoj skupštini na usvajanje.

Financijske izvještaje na stranama 4 do 31 te financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju društva za upravljanje investicijskim fondovima i pripadajućim uskladama na stranama 32 do 40 odobrila je Uprava 15. ožujka 2013. godine u svrhu njihova izdavanja Nadzornom odboru, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Marko Orešković  
predsjednik Uprave



PBZ Invest d.o.o.  
za upravljanje investicijskim fondovima  
ZAGREB, Ilica 5

Igor Pavlović  
član Uprave



## **Izvešće neovisnog revizora vlasniku PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

### *Revizorovo odgovornost*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnove za naše revizijsko mišljenje.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

## Izvešće neovisnog revizora vlasniku PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

### *Ostalo*

Financijski izvještaji Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. revidirani su od strane drugog revizora u čijem je izvještaju izdanom 23. ožujka 2012. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

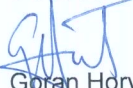
Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2012. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 32 do 36 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2012. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 37 do 40, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 4 do 31. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 4 do 31 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

15. ožujka 2013.

### **KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

  
Goran Horvat  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**  
za godinu koja je završila 31. prosinca

	<b>Bilješka</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
		<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Naknada za upravljanje	5	27.627	36.454
Ostale naknade	6	460	1.569
Ostali prihodi		5	3
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>		<b>28.092</b>	<b>38.026</b>
Troškovi materijala		(134)	(132)
Troškovi osoblja	7	(6.645)	(8.225)
Troškovi usluga	8	(14.504)	(19.019)
Amortizacija		(196)	(200)
Ostali troškovi poslovanja	9	(355)	(383)
<b>Ukupno rashodi iz poslovanja</b>		<b>(21.834)</b>	<b>(27.959)</b>
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b>6.258</b>	<b>10.067</b>
Financijski prihodi	10	1.015	540
Financijski rashodi		-	-
<b>Financijski rezultat</b>		<b>1.015</b>	<b>540</b>
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>7.273</b>	<b>10.607</b>
Porez na dobit	11	(1.477)	(2.152)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>5.796</b>	<b>8.455</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>5.796</b>	<b>8.455</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

IMOVINA	Bilješka	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina	12	115	259
Oprema	12	97	84
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>	12	<b>212</b>	<b>343</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	3.461	2.762
Ostala potraživanja		62	59
Novac i novčani ekvivalenti	14	26.594	22.983
Potraživanja za porez	15	469	-
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>30.586</b>	<b>25.804</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>30.798</b>	<b>26.147</b>
<b>KAPITAL I REZERVE I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Temeljni kapital	16	5.000	5.000
Zadržana dobit		17.155	8.700
Dobit tekuće godine		5.796	8.455
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>		<b>27.951</b>	<b>22.155</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze za porez	15	-	217
Ostale kratkoročne obveze	17	2.747	3.572
Rezerviranja za nastale troškove	17	100	203
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>2.847</b>	<b>3.992</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE</b>		<b>30.798</b>	<b>26.147</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama

za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<b>Stanje 1. siječnja 2011. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>5.689</b>	<b>8.011</b>	<b>18.700</b>
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	8.011	(8.011)	-
Isplata dividende	-	(5.000)	-	(5.000)
Dobit za godinu	-	-	8.455	8.455
<b>Stanje 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>8.700</b>	<b>8.455</b>	<b>22.155</b>
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	8.455	(8.455)	-
Isplata dividende	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	5.796	5.796
<b>Stanje 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>17.155</b>	<b>5.796</b>	<b>27.951</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.



**Izveštaj o novčanom tijeku**  
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
Dobit za godinu		5.796	8.455
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihodi od kamata	10	(1.015)	(540)
Amortizacija		196	200
Porez na dobit		1.477	2.152
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>		<b>6.454</b>	<b>10.267</b>
Smanjenje / (povećanje) vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	4.865
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje		(699)	1.206
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja		(3)	(38)
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(928)	(846)
		<b>4.824</b>	<b>15.454</b>
Primici od kamata		1.015	540
Plaćeni porez na dobit		(2.163)	(2.394)
<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>3.676</b>	<b>13.600</b>
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine		(65)	(53)
<b>Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(65)</b>	<b>(53)</b>
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende		-	(5.000)
<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		<b>-</b>	<b>(5.000)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>3.611</b>	<b>8.547</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<b>22.983</b>	<b>14.436</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>14</b>	<b>26.594</b>	<b>22.983</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1 Društvo koje je predmet izvještavanja**

PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) osnovano je 29. prosinca 1998. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (“Agencija”). Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja različitim investicijskim fondovima s javnom i privatnom ponudom, a sukladno članku 5., stavak 1, točka 4. Zakona o tržištu kapitala pruža i uslugu upravljanja portfeljima. Sjedište Društva je u Zagrebu, Ilica 5.

Na dan 31. prosinca 2012. Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: PBZ Novčani fond, PBZ Global fond, PBZ Bond fond, PBZ Kunski Novčani fond, PBZ Euro Novčani fond, PBZ Dollar fond, PBZ Equity i PBZ I-Stock fond.

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

#### *Nadzorni odbor*

Ivan Krolo	Predsjednik	od 8. studenoga 2006. godine
Andrea Pavlović	Član	od 1. ožujka 2004. godine
Dražen Kovačić	Član	od 23. ožujka 2010. godine
Dražen Karakašić	Član	do 10. studenog 2012. godine

#### *Uprava*

Marko Orešković	Predsjednik	od 7. studenoga 2006. godine
Igor Pavlović	Član	od 13. prosinca 2004. godine

Društvo je 13. veljače 2013. godine prodano VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, članu Intesa Sanpaolo Grupe.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **2 Osnove za pripremu izvještaja**

#### **Izjava o usklađenosti**

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 15. ožujka 2013. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

#### **Osnove mjerenja**

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška.

#### **Funkcionalna i prezentacijska valuta**

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu tisuću. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

<b>Valuta</b>	<b>31. prosinca 2012. godine</b>	<b>31. prosinca 2011. godine</b>
EUR 1	7,545624	7,530420
CHF 1	6,245343	6,194817
GBP 1	9,219971	8,986181
JPY 100	6,642275	7,525904
USD 1	5,726794	5,819940

#### **Korištenje prosudbi i procjena**

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Prosudbe rukovodstva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u Bilješci 4.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **2 Osnove za pripremu izvještaja (nastavak)**

#### **Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći**

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja na snazi su za računovodstvena razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012. godine te nisu bili primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Novi standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koja još nisu u primjeni na dan 31. prosinca 2012. nisu značajni za poslovanje Društva i neće imati značajan utjecaj na njegove financijske izvještaje.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike**

#### **Oprema i nematerijalna imovina**

Oprema je materijalna imovina koja se drži u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe. Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti.

#### *Naknadni troškovi*

Troškovi zamjene dijela opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka opreme priznaju se kroz dobit ili gubitak po nastanku.

#### *Amortizacija*

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine. Imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacijske stope dane su u nastavku:

Računalna oprema	25%
Telekomunikacijska oprema	50%
Namještaj	25%

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prepravljaju na datum izvještavanja.

Dobici i gubici kod otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i neto knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti**

##### ***Klasifikacija***

Društvo raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: kao zajmove i potraživanja i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri inicijalnom priznavanju.

##### ***Zajmovi i potraživanja***

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju kratkoročna potraživanja i depozite kod banaka.

##### ***Ostale financijske obveze***

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

##### ***Priznavanje i prestanak priznavanja***

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

##### ***Početno i naknadno mjerenje***

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### ***Umanjenje vrijednosti financijske imovine***

Društvo provjerava na svaki datum izvještavanja postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine te navedeni događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine, te se može pouzdano procijeniti.

Društvo za svu imovinu procjenjuje dokaze o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima potraživanja unutar te skupine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak putem kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

##### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospelom do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

##### **Potraživanja za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja**

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

#### **Temeljni kapital i rezerve**

Temeljni kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je pravo objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

#### **Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

#### **Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će grupa podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Primanja zaposlenih**

##### *Doprinosi za mirovinsko osiguranje*

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

#### **Prihodi i rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima**

Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspjeh u upravljanju portfeljem te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

#### **Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u vrijednosnice, depozite te obračunani diskont na trezorske zapise.

#### **Preračunavanje stranih valuta**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod preračunavanja monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Trošak poreza na dobit**

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

#### **Troškovi operativnog najma**

Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **4 Korištenje prosudbi i procjena**

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

#### *Porez na dobit*

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potvrđuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

#### *Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca*

Potraživanja od kupaca procjenjuju se na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Svaki se kupac zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su potraživanja od kupaca na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Naknada za upravljanje

	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
PBZ Equity fond	4.058	6.319
PBZ Global fond	4.073	5.618
PBZ Novčani fond	9.964	10.399
PBZ I-Stock fond	3.254	5.137
PBZ Euro Novčani fond	3.265	4.392
PBZ Bond fond	1.198	2.653
PBZ Dollar fond	368	401
Upravljanje imovinom	1.447	1.535
	<b>27.627</b>	<b>36.454</b>

Društvo je na 31. prosinca 2012. godine upravljalo sa 1.020 portfelja klijenata ukupne imovine 168,75 milijuna kuna (31. prosinca 2011. godine: 67 portfelja klijenata ukupne imovine 79,16 milijuna kuna).

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavalo u 2012. i 2011. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

PBZ otvoreni investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Vrsta naknade				
			Do mjesec dana	Izlazna Naknada			
				Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 3 godine	Nakon 3 godine
PBZ Bond fond	1,75%	-	0.50%	0.50%	Bez naknade		
PBZ Dollar fond	1.00%	-	2.00%	0.50%	Bez naknade		
PBZ Euro Novčani fond	1.00%	-	1.00%	Bez naknade			
PBZ Equity fond	2.00%	-	2.00%	2.00%	1.50%	1.00%	0.00%
PBZ Global fond	2.00%	-	0.50%	0.50%	Bez naknade		
PBZ I-Stock fond	2.50%	-	2.00%	2.00%	1.50%	1.00%	0.00%
PBZ Novčani fond	0,90%	-	0.00%	Bez naknade			

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **6 Ostale naknade**

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Izlazna naknada	441	1.405
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	19	164
	<b>460</b>	<b>1.569</b>

### **7 Troškovi osoblja**

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Neto plaće	3.191	3.441
Porezi i doprinosi	3.436	3.467
Bonusi	(174)	1.148
Ostali troškovi plaća	192	169
	<b>6.645</b>	<b>8.225</b>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2012. godine bilo zaposleno 20 djelatnika (31. prosinca 2011. godine: 22 djelatnika).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 8 Troškovi usluga

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela	11.753	15.687
Servisne usluge	768	916
Troškovi konzultantskih i marketinških usluga	92	103
Pošta i telefon	210	331
Troškovi najamnine	392	382
Troškovi održavanja	669	635
Konzultantske usluge	151	193
Troškovi leasinga	82	78
Ostali troškovi	387	694
	<b>14.504</b>	<b>19.019</b>

Od ukupnog iznosa troškova posredovanja pri prodaji udjela 11.525 tisuća kuna (2011.: 14.053 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

#### *Naknada za posredovanje u prodaji udjela u fondovima*

Naknada za posredovanje plaća se ovlaštenim distributerima kao postotak od ukupnih naknada za upravljanje investicijskim fondovima.

### 9 Ostali troškovi poslovanja

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Administrativni troškovi	142	180
Trošak službenih putovanja	155	102
Stručno usavršavanje	16	59
Ostalo	42	42
	<b>355</b>	<b>383</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 10 Financijski prihodi

	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
Prihodi od kamata na depozite	1.015	405
Prihodi od kamata na trezorske zapise	-	135
	<u>1.015</u>	<u>540</u>

### 11 Porez na dobit

#### *Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti*

	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	<u>1.477</u>	<u>2.152</u>

#### *Usklađenje poreza na dobit*

Porez na dobit za 2012. i 2011. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
Dobit prije poreza	7.273	10.607
Porez po stopi 20% (2011.: 20%)	1.455	2.121
Porezno nepriznati rashodi	22	31
<b>Porezni trošak</b>	<u>1.477</u>	<u>2.152</u>
Efektivna porezna stopa	<u>20,3%</u>	<u>20,3%</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 12 Oprema i nematerijalna imovina

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno oprema tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje 1. siječnja 2012. godine	1.849	654	182	836	2.685
Povećanja	1	60	4	64	65
<b>Stanje 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>1.850</b>	<b>714</b>	<b>186</b>	<b>900</b>	<b>2.750</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje 1. siječnja 2011. godine	1.849	601	182	783	2.632
Povećanja	-	53	-	53	53
<b>Stanje 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>1.849</b>	<b>654</b>	<b>182</b>	<b>836</b>	<b>2.685</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Stanje 1. siječnja 2012. godine	1.590	583	169	752	2.342
Trošak za godinu	145	34	17	51	196
<b>Stanje 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>1.735</b>	<b>617</b>	<b>186</b>	<b>803</b>	<b>2.538</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Stanje 1. siječnja 2011. godine	1.434	566	142	708	2.142
Trošak za godinu	156	17	27	44	200
<b>Stanje 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>1.590</b>	<b>583</b>	<b>169</b>	<b>752</b>	<b>2.342</b>
Neto knjigovodstvena vrijednost 1.siječnja 2012.	259	71	13	84	343
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2012.</b>	<b>115</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>212</b>
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2011.	415	35	40	75	490
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2011.</b>	<b>259</b>	<b>71</b>	<b>13</b>	<b>84</b>	<b>343</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	2.977	2.762
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	484	-
	<b>3.461</b>	<b>2.762</b>

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2011.: -kn).

Na datum izvještavanja dospjela potraživanja za naknadu za upravljanje iznosila su 3.461 tisuću kuna (2011.: 2.762 tisuće kuna). Naknade su naplaćene u 2013. godini.

### 14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d.. Zagreb	594	2.711
Depoziti kod banaka	26.000	20.272
	<b>26.594</b>	<b>22.983</b>

Depozit kod banke uključuje depozit kod Raiffeisenbank Austria d.d. s rokom dospijeca 29. ožujka 2013. godine i kamatnom stopom od 1,4% godišnje.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 15 Potraživanja/ (obveza) za porez

	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobitak	(1.477)	(2.152)
Potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobit	1.946	1.935
	<b>469</b>	<b>(217)</b>

### 16 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2012. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2011.: 5.000 tisuća kuna). Društvo je u 100% vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d. Zagreb. Krajnji vlasnik je Intesa Sanpaolo, registrirana u Italiji.

Odlukom Skupštine Društva donesene 28. ožujka 2011. neto dobit ostvarena u 2011. godini u cijelosti je prenesena u zadržanu dobit Društva (u 2011.godini Društvo je isplatilo 5.000 tis. kn dividende PBZ-u).

#### *Upravljanje kapitalom*

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasniku i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima; i
- održavati strukturu imovine sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne likvidne imovine.

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o investicijskim fondovima („ZIF“ ili „Zakon“), te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala koja su društva za upravljanje investicijskim fondovima dužna održavati („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. siječnja 2012. te prema Pravilniku kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa:

- iznosu temeljnog kapitala iz članka 22. Stavak 1. Zakona (članak 3. točka 1 Pravilnika),
- jednoj četvrtini općih troškova iz prethodne poslovne godine (članak 3. točka 2 Pravilnika).

Prema članku 22. Stavak 1. Zakona, iznos najnižeg temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1 milijun kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 1,875 milijardi kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, a do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 75 milijuna kuna.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 Temeljni kapital (nastavak)

#### *Upravljanje kapitalom (nastavak)*

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2012. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	<b>31. prosinca 2012. godine</b>	<b>31. prosinca 2011. godine</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	28.417	27.285
Kapitalni zahtjev prema članku 3. točka 2. Pravilnika (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	7.104	6.821
Kapitalni zahtjev prema članku 3. točka 2. Pravilnika (minimalni iznos temeljnog kapitala)	<b>1.079</b>	<b>1.021</b>
<b>Kapital Društva</b>		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	17.155	8.700
Dobit tekuće godine	5.796	8.455
	<b>27.951</b>	<b>22.155</b>

Tijekom 2012. i 2011. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

### 17 Kratkoročne obveze

	<b>31. prosinca 2012. godine</b>	<b>31. prosinca 2011. godine</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
<b><i>Ostale kratkoročne obveze</i></b>		
Obveze prema dobavljačima	1.653	1.366
Obveze prema zaposlenima	542	570
Rezervacije za bonus	400	1.500
Ostale obveze	152	136
	<b>2.747</b>	<b>3.572</b>
<b><i>Rezerviranja za nastale troškove</i></b>		
Odgođeno plaćanje troškova	100	203
	<b>100</b>	<b>203</b>
<b><i>Obveze za porez</i></b>	<b>-</b>	<b>217</b>

Sve obveze Društva dopijevaju unutar 30 dana od dana izvještavanja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **18 Poslovni najmovi**

Društvo kao korisnik najma:

	<b>tisuće kuna</b>
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	78
	<hr/>
	78
	<hr/>

Na datum bilance, nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih poslovnih najмова dospijevaju kako slijedi :

	<b>tisuće kuna</b>
U roku do godine dana	78
Od druge do uključivo pete godine	234
	<hr/>
	<b>312</b>
	<hr/>

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **19 Transakcije s povezanim stranama**

Na dan 31. Prosinca 2012. Društvo je bilo u 100%-tnom vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d., banke registrirane u Hrvatskoj koja je u krajnjem vlasništvu Intesa Sanpaolo S.p.A., banke registrirane u Italiji. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 “Objavljivanje povezanih stranaka” (“MRS 24”).

#### **a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama**

Društvo je obavljalo poslovne aktivnosti sa Privrednom bankom Zagreb d.d. i ostalim članicama Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo ima tekuće račune kod Privredne banke Zagreb d.d. te Društvo plaća naknadu za posredovanje Privrednoj banci Zagreb d.d. za stjecanje članova preko distribucijskih kanala Privredne banke Zagreb d.d.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Privredna banka Zagreb d.d. i ostale članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. investirale su 30.461 tisuća kuna (2011.: 124.118 tisuća kuna) u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo, što predstavlja 1,34% (2011.: 6,27%) ukupne neto imovine investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na kraju godine.

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

Tijekom 2012. i 2011. članovima Nadzornog odbora nije isplaćena naknada od strane Društva. U slučaju da se članovi Nadzornog odbora smatraju ključnim zaposlenicima Privredne banke Zagreb d.d., njihove su naknade prikazane u financijskim izvještajima Privredne banke Zagreb d.d.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

#### *b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	Potraživanja		Obveze	
	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna	31. prosinca 2012. godine tisuće kuna	31. prosinca 2011. godine tisuće kuna
<b><i>Vlasnik</i></b>				
Privredna banka d.d. Zagreb *	594	2.711	1.440	1.272
<b><i>Ostale članice Intesa Sanpaolo Grupe</i></b>				
Međimurska Banka	-	-	-	26
<b><i>Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo</i></b>				
Global Fond	317	398	-	-
Equity Fond	340	372	-	-
Novčani Fond	1.018	703	-	-
Bond Fond	67	136	-	-
Euro Novčani Fond	329	283	-	-
Dollar Fond	30	64	-	-
I-Stock Fond	241	359	-	-
<b><i>Ključno rukovodstvo</i></b>				
Naknade članovima Uprave	-	-	113	113
	<b><u>2.936</u></b>	<b><u>5.026</u></b>	<b><u>1.553</u></b>	<b><u>1.411</u></b>

\* odnosi se na novac i kratkoročne depozite kod Privredne Banke Zagreb d.d.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

#### *b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)*

	Prihodi		Rashodi	
	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna	2012. tisuće kuna	2011. tisuće kuna
<b><i>Vlasnik</i></b>				
Privredna banka d.d. Zagreb	3	5	12.135	15.285
<b><i>Ostale članice Intesa Sanpaolo Grupe</i></b>				
PBZ Leasing	-	-	82	78
Međimurska Banka	-	-	42	58
<b><i>Investicijski fondovi i portfelji kojima upravlja Društvo</i></b>				
Global Fond	4.153	5.689	-	-
Equity Fond	4.138	6.398	-	-
Novčani Fond	10.189	10.549	-	-
Bond Fond	1.222	2.686	-	-
Euro Novčani Fond	3.329	4.447	-	-
Dollar Fond	375	406	-	-
I-Stock Fond	3.318	5.202	-	-
<b><i>Ključno rukovodstvo</i></b>				
Naknade članovima Uprave	-	-	1.877	1.914
	<u>26.727</u>	<u>35.382</u>	<u>14.136</u>	<u>17.335</u>

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima**

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajniji financijski rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, koja većinom proizlazi iz depozita kod banaka te ostalih potraživanja, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

		<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<b>Bilješka</b>	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Novac i novčani ekvivalenti	14	26.594	22.983
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	3.461	2.762
Ostala potraživanja		<u>62</u>	<u>59</u>
		<b><u>30.117</u></b>	<b><u>25.804</u></b>

#### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

#### *Kamatni rizik*

Većina financijske imovine Društva je kamatonosna, dok se na financijske obveze Društva ne obračunava kamata. Budući da je većina kamatonosnih financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Društvo na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### *Tečajni rizik*

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Društvo nije izloženo tečajnom riziku. Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% ukupne imovine Društva je bilo denominirano u kunama (2011.: 100%). Stoga bilo kakva promjena ne bi imala utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

#### *Cjenovni rizik*

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

S obzirom da je imovina Društva klasificirana kao zajmovi i potraživanja, Društvo nije bilo izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

#### *Fer vrijednost financijske imovine*

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka sa fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata.

### **21 Događaji nakon datuma bilance**

Društvo je 13. veljače 2013. godine prodano VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, članu Intesa Sanpaolo Grupe.

**Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima**  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

	AOP	2011 tisuće kuna	2012 tisuće kuna
<b>I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b> ( $\sum$ od AOP46 do AOP49)	45	<b>36.679</b>	<b>27.102</b>
1. Naknada za upravljanje (NAV)	46	35.377	26.724
2. Prihod od ulaznih naknada	47	-	-
3. Prihod od izlaznih naknada	48	1.302	378
4. Ostali prihodi	49	-	-
<b>II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima</b>	50	<b>(16.145)</b>	<b>(12.297)</b>
1. troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51	(15.687)	(11.719)
2. ostali rashodi	52	(458)	(578)
<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b> (AOP45 + AOP50)	53	<b>20.534</b>	<b>14.805</b>
<b>III. Prihod od upravljanja portfeljem</b>	54	<b>1.803</b>	<b>1.531</b>
<b>IV. Prihod od investicijskog savjetovanja</b>	55	-	-
<b>V. Financijski prihodi i rashodi</b> ( $\sum$ od AOP57 do AOP62)	56	<b>540</b>	<b>1.015</b>
1. Neto prihod od kamata	57	540	1.015
2. Neto tečajne razlike	58	-	-
3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59	-	-
4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-	-
5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61	-	-
6. Umanjenje financijskih instrumenata	62	-	-
<b>Neto financijski prihodi</b> (AOP54+AOP55+AOP56)	63	<b>2.343</b>	<b>2.546</b>
<b>VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	64	<b>(12.073)</b>	<b>(9.886)</b>
<b>VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine</b>	65	<b>(200)</b>	<b>(196)</b>
<b>VIII. Rezerviranja</b>	66	-	-
<b>IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>	67	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b> (AOP53+AOP63+AOP64 +AOP65+AOP66+AOP67)	68	<b>10.607</b>	<b>7.273</b>
<b>XI. Porez na dobit</b>	69	<b>(2.152)</b>	<b>(1.477)</b>
<b>XII. Dobit ili gubitak</b> (AOP68 – AOP69)	70	<b>8.455</b>	<b>5.796</b>
<b>XIII. Ostala sveobuhvatna dobit</b> ( $\sum$ od AOP72 do AOP75)	71	-	-
1. promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72	-	-
2. aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73	-	-
3. nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74	-	-
4. dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75	-	-
<b>XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit</b> (AOP70+AOP71)	76	<b>8.455</b>	<b>5.796</b>
<b>XV. Reklasifikacijske usklade</b>	77	-	-

## Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

	AOP	31. prosinca 2011 tisuće kuna	31. prosinca 2012 tisuće kuna
<b>A. Imovina</b>	<b>1</b>		
I. Nekretnine, postrojenja i oprema	2	84	97
II. Ulaganja u nekretnine	3	-	-
III. Nematerijalna imovina	4	259	115
<b>IV. Financijska imovina (<math>\Sigma</math> od AOP6 do AOP9)</b>	<b>5</b>	-	-
1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6	-	-
2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	-	-
3. zajmovi i potraživanja	8	-	-
4. financijska imovina koja se drži do dospjeća	9	-	-
<b>V. Potraživanja (<math>\Sigma</math> od AOP11 do AOP12)</b>	<b>10</b>	<b>2.821</b>	<b>3.470</b>
1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11	2.762	2.976
2. ostala potraživanja	12	59	494
VI. Novac i novčani ekvivalenti	13	22.983	26.594
VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14	-	-
VIII. Odgođena porezna imovina	15	-	-
IX. Ostala imovina	16	-	522
<b>B. Ukupna aktiva (AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)</b>	<b>17</b>	<b>26.147</b>	<b>30.798</b>
IZVANBILANČNI ZAPISI	18	79.160	168.752

**Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

	AOP	31. prosinca 2011 tisuće kuna	31. prosinca 2012 tisuće kuna
<b>A. Kapital i rezerve</b> ( <i>AOP20+AOP21+AOP22</i> <i>+AOP27+AOP31+AOP32</i> )	<b>19</b>	<b>22.155</b>	<b>27.951</b>
I. Upisani kapital	20	5.000	5.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	21	-	-
III. Rezerve ( $\sum$ od AOP23 do AOP26)	22	-	-
1. zakonske rezerve	23	-	-
2. statutarne rezerve	24	-	-
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	25	-	-
4. ostale rezerve	26	-	-
IV. Revalorizacijske rezerve ( $\sum$ od AOP28 do AOP30)	27	-	-
1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28	-	-
2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29	-	-
3. ostale revalorizacijske rezerve	30	-	-
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31	8.700	17.155
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32	8.455	5.796
<b>B. Obveze</b> ( $\sum$ od AOP34 do AOP39)	<b>33</b>	<b>3.789</b>	<b>2.747</b>
1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	34	-	-
2. obveze za primljene kredite i zajmove	35	-	-
3. ostale obveze po financijskim instrumentima	36	-	-
4. obveze prema dobavljačima	37	1.366	1.653
5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38	-	-
6. ostale obveze	39	2.423	1.094
<b>C. Rezerviranja</b>	40	-	-
<b>D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja</b>	<b>41</b>	<b>203</b>	<b>100</b>
<b>E. Odgođene porezne obveze</b>	42	-	-
<b>F. Ukupna pasiva</b> ( <i>AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42</i> )	<b>43</b>	<b>26.147</b>	<b>30.798</b>
IZVANBILANČNI ZAPISI	44	79.160	168.752

## Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

	AOP	2011 tisuće kuna	2012 tisuće kuna
<b>I. Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>			
( $\sum$ AOP119 do AOP136)	118	<b>13.599</b>	<b>3.676</b>
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	119	8.455	7.273
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	120	200	196
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	121	-	-
Rezerviranja	122	-	-
Prihodi od kamata	123	(540)	(1.015)
Rashodi od kamata	124		
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	125	1.200	520
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	126	-	-
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	127	4.865	-
Primici od kamata	128	540	1.015
Izdaci od kamata	129	-	-
Primici od dividendi	130	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	131	(382)	3
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	132	-	-
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	133	(300)	(287)
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	134	1.496	(2.084)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	135	-	-
Plaćen porez na dobit	136	(1.935)	(1.945)
<b>II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b> ( $\sum$ AOP138 do AOP142)	137	<b>(52)</b>	<b>(65)</b>
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	138	(52)	(65)
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	139	-	-
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	140	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospelja	141	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	142	-	-
<b>III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b> ( $\sum$ AOP144 do AOP148)	143	<b>(5.000)</b>	-
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	144	-	-
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	145	-	-
Uplate vlasnika društva	146	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	147	(5.000)	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	148	-	-
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata</b> (AOP118+AOP137+AOP143)	149	<b>8.547</b>	<b>3.611</b>
<b>V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	150	<b>14.436</b>	<b>22.983</b>
<b>VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> (AOP149+AOP150)	151	<b>22.983</b>	<b>26.594</b>

**Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje  
investicijskim fondovima (nastavak)**

za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

Pozicija	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
I. Upisani kapital	5.000	-	-	5.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	-	-	-	-
III. Rezerve	-	-	-	-
1. zakonske rezerve	-	-	-	-
2. statutarne rezerve	-	-	-	-
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	-	-	-	-
4. ostale rezerve	-	-	-	-
IV. Revalorizacijske rezerve	-	-	-	-
1. Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-
2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	-	-	-	-
3. Revalorizacijske rezerve nematerijalne i materijalne imovine	-	-	-	-
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	8.700	8.455	-	17.155
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	8.455	5.796	(8.455)	5.796
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	-	-	-	-
VII. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-
VIII. Ostale promjene kapitala	-	-	-	-
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>22.155</b>	<b>14.251</b>	<b>(8.455)</b>	<b>27.951</b>

**Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima**

*Izvještaj o financijskom položaju – imovina na dan 31. prosinca 2012.*

Financijski izvještaj u skladu s MSFI	31. prosinca 2012. godina	Propisani obrazac HANFE	31. prosinca 2012. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o financijskom položaju	tisuće kuna	Izvještaj o financijskom položaju	tisuće kuna	tisuće kuna	
<b>Dugotrajna imovina</b>					
Nematerijalna imovina	115	Nematerijalna imovina	115	-	
Nekretnine, postrojenja i oprema	97	Nekretnine, postrojenja i oprema	97	-	
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>212</b>		<b>212</b>	-	
<b>Kratkotrajna imovina</b>					
Potraživanja za naknadu za upravljanje	3.461	Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	2.976	485	Obračunate naknade za upravljanje u HANFA obrascima prikazane su u sklopu Ostalih potraživanja i Ostale imovine.
Ostala potraživanja	62	Ostala potraživanja	494	(432)	Obračunate naknade.
Novac i novčani ekvivalenti	26.594	Novac i novčani ekvivalenti	26.594	-	
Potraživanja za porez	469	Ostala imovina	522	(53)	Obračunate naknade.
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	<b>30.586</b>		<b>30.586</b>	-	
<b>Ukupno imovina</b>	<b>30.798</b>	<b>Ukupna aktiva</b>	<b>30.798</b>	-	

**Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)**

***Izveštaj o financijskom položaju – obveze i vlasnička glavnica na dan 31. prosinca 2012.***

Financijski izvještaj u skladu s MSFI	31. prosinca 2012. godina	Propisani obrazac HANFE	31. prosinca 2012. godina	Razlika	Obrazloženje
Izveštaj o financijskom položaju	tisuće kuna	Izveštaj o financijskom položaju	tisuće kuna	tisuće kuna	
<b>Kapital i rezerve</b>					
Temeljni kapital	5.000	Upisani kapital	5.000	-	
Prenesena dobit	17.155	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	17.155	-	
Dobit tekuće godine	5.796	Dobit ili gubitak tekuće godine	5.796	-	
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>27.951</b>		<b>27.951</b>	-	
<b>Kratkoročne obveze</b>					
Ostale kratkoročne obveze	2.747	Obveze prema dobavljačima	1.653		U HANFA obrascu ostale obveze i obveza za porez su prezentirane na zasebnoj poziciji.
Obveza za porez	-	Ostale obveze	1.094	-	
Rezerviranja za nastale troškove	100	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	100	-	
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>2.847</b>		<b>2.847</b>		
<b>Ukupno obveze i vlasnička glavnica</b>	<b>30.798</b>	<b>Ukupna pasiva</b>	<b>30.798</b>	-	



**Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2012. godinu**

Financijski izvještaj	2012. godina	Propisani obrazac HANFE	2012. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	tisuće kuna	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	tisuće kuna	tisuće kuna	
		Naknada za upravljanje (NAV)	26.724		
Naknada za upravljanje	27.627	Prihod od upravljanja portfeljem	1.531	(628)	Naknada za uspješnost u HANFA obrascu uključena je u prihod od upravljanje portfeljima, dok su dani popusti na naknadu za upravljanje klasificirani u opće i administrativne troškove poslovanja.
Ostale naknade	460	Prihod od izlaznih naknada	378	82	Naknada za uspješnost je u HANFA obrascu uključena u prihod od upravljanje portfeljima.
Ostali prihodi	5	Ostali prihodi i rashodi poslovanja	4	1	
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>28.092</b>		<b>28.637</b>	<b>(545)</b>	
Troškovi materijala	(134)				
Troškovi osoblja	(6.645)				
Ostali troškovi poslovanja	(355)	Opći i administrativni troškovi poslovanja	(9.886)	2.752	Trošak naknade za posredovanje pri prodaji udjela prezentiran je u HANFA obrascu na odvojenoj poziciji.
		Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	(11.719)		Dani popusti na naknadu za upravljanje su u HANFA obrascu prezentirani kao trošak, dok su u financijskim izvještajima netirani s naknadom za upravljanje.
Troškovi usluga	(14.504)	Ostali rashodi	(578)	(2.207)	
Amortizacija	(196)	Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine	(196)	-	
<b>Ukupno rashodi iz poslovanja</b>	<b>(21.834)</b>		<b>(22.379)</b>	<b>545</b>	
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>	<b>6.258</b>				
Financijski prihodi	1.015	Neto prihod od kamata	1.015	-	
<b>Financijski rezultat</b>	<b>1.015</b>	<b>Financijski prihodi i rashodi</b>	<b>1.015</b>	-	
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>7.273</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	<b>7.273</b>	-	
Porez	(1.477)	Porez na dobit	(1.477)	-	
<b>Dobit nakon oporezivanja</b>	<b>5.796</b>	<b>Dobit ili gubitak</b>	<b>5.796</b>	-	
Ostala sveobuhvatna dobit	-	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>	<b>5.796</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>5.796</b>	-	

**Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)**

**Izvještaj o novčanom tijeku za 2012. godinu**

Financijski izvještaj	2012. godina	Propisani obrazac HANFE	2012. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o novčanom tijeku	tisuće kuna	Izvještaj o novčanom tijeku	tisuće kuna	tisuće kuna	
Dobit za godinu	5.796				
Porez na dobit	1.477	Dobit prije oporezivanja tekuće godine	7.273	-	Zasebno iskazivanje poreza na dobit.
Prihodi od kamata	(1.015)	Prihodi od kamata	(1.015)	-	
Amortizacija	196	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	196	-	
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>	<b>6.454</b>		<b>6.454</b>		
Smanjenje potraživanja po naknadama za upravljanje	(699)	Smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	520	(1.219)	Reklasifikacija potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima u ostale obveze.
Povećanje ostalih potraživanja	(3)	Smanjenje ostalih stavki aktive	3	(6)	Reklasifikacija ostalih stavki aktive u ostale obveze.
Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(928)	Povećanje obveza prema dobavljačima	(287)		
		Povećanje ostalih obveza	(2.084)	1.443	
	<b>4.824</b>		<b>4.606</b>		
Primici od kamata	1.015	Primici od kamata	1.015	-	
Plaćeni porez na dobit	(2.163)	Plaćeni porez na dobit	(1.945)	(218)	
<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>3.676</b>		<b>3.676</b>		
Nabava opreme i nematerijalne imovine	(65)	Povećanje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	(65)	-	
<b>Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(65)</b>		<b>(65)</b>		
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>3.611</b>	<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>3.611</b>	-	
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b>22.983</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>22.983</b>	-	
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>26.594</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>26.594</b>	-	